

ФИНАНСОВЫЕ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ АСПЕКТЫ РАЗВИТИЯ МЕЖДУНАРОДНОГО ТУРИЗМА

FINANCIAL AND INVESTMENT ASPECTS OF DEVELOPMENT OF INTERNATIONAL TOURISM

Сардак С.Э.

доктор экономических наук, доцент,
и. о. заведующего кафедры экономики,
предпринимательства и управления предприятиями,
Днепропетровский национальный университет имени Олеса Гончара

Жигула В.П.

магистрант,
Днепропетровский национальный университет имени Олеса Гончара

Sardak Sergey

Doctor of Economics, Associate Professor,
Acting Head of the Department of Economics,
Entrepreneurship and Management of Enterprises,
Oles Honchar Dnipro National University

Zhigula V.

Master's degree,
Oles Honchar Dnipro National University

В статье исследованы финансовые и инвестиционные аспекты развития международного туризма в мировой экономике. Предложены основные направления улучшения финансового и инвестиционного обеспечения функционирования международного туризма. Определены популярные виды туризма, крупнейшие направления и масштабные проекты для таких стран, как Испания, Украина, Польша, Канада, Колумбия, Аргентина. Идентифицированы позитивистские принципы организации туристической индустрии, приоритетные источники инвестирования в международном туризме, влияние международного туризма на экономическое развитие стран. Полученные результаты позволяют структурировать финансовую и инвестиционную составляющую процессов развития международного туризма и объясняют механизмы потока капиталов, трудовых ресурсов и знаний в сферу гостеприимства.

Ключевые слова: финансирование, инвестирование, развитие, международный туризм, потенциал страны.

У статті досліджено фінансові та інвестиційні аспекти розвитку міжнародного туризму у світовій економіці. Запропоновано основні напрями поліпшення фінансового та інвестиційного забезпечення функціонування міжнародного туризму. Визначено популярні види туризму, найбільші напрямки та масштабні проекти для таких країн, як Іспанія, Україна, Польща, Канада, Колумбія, Аргентина. Ідентифіковано позитивістські принципи організації туристичної індустрії, пріоритетні джерела інвестування в міжнародному туризмі, вплив міжнародного туризму на економічний розвиток країн. Отримані результати дають змогу структурувати фінансову та інвестиційну складову процесів розвитку міжнародного туризму й пояснюють механізми потоку капіталів, трудових ресурсів та знань у сферу гостинності.

Ключевые слова: финансирование, инвестирование, развитие, международный туризм, потенциал страны.

The article examines the financial and investment aspects of the development of international tourism in the global economy. The purpose of the article is to identify the main problems and specifics of the financial and investment development of international tourism in countries. It was determined that investment and financing in international tourism should be accompanied by the principles of science, consistency, adequacy, balance, sustainability. It is noted that the main sources of investment in international tourism are own funds (depreciation, profit remaining at the company's disposal, dividends, profit from non-operating transactions) and borrowed funds (issuance of bonds, investment loans, investment tax credit, bank loans). The main directions for improving the financial and investment

support of the functioning of international tourism are proposed. It has been determined that the modern tourist sphere is rapidly progressing and its development contributes to the active economic growth of many countries of the world. The tourism industry accounts for almost 6% of the global gross national product, 5% of all tax collections and 7% of world investments. The development of the tourism industry contributes to increasing budget revenues, creating new jobs, developing infrastructure, building new tourist facilities, strengthening the protection and reconstruction of existing historical and cultural monuments, protecting nature. The development of the recreational tourism industry and the enhancement of its influence on economic development have become one of the priorities of the development of the world economy. It was determined that to ensure financial and investment flows in international tourism, it is necessary to have permanent competitive advantages over a long period. International tourism can also lead to an outflow of currency abroad. A number of developing countries have faced such a situation, which have to buy products and goods for foreign tourists and equipment necessary for tourism infrastructure abroad. It is noted that permanent investment is the main condition for generating income in international tourism. The results obtained make it possible to structure the financial and investment component of the processes of development of international tourism and explain the mechanisms of the flow of capital, labor and knowledge in the hospitality sphere.

Key words: *financing, investing, development, international tourism, country's potential.*

Постановка проблеми. Необходимость развития туристической индустрии для каждой страны объясняется тем, что она выступает средством валютных поступлений, обеспечения занятости, увеличения вклада в платежный баланс и ВВП, диверсификации экономики, роста доходов и повышения уровня благосостояния домохозяйств. Динамичное развитие туризма обуславливает мультипликационный эффект на другие отрасли экономики, в которых активизируется инвестиционная деятельность, создаются новые рабочие места, расширяется оборот средств. Вместе с тем туризм является деятельностью, требующей наличия благоприятных экономических условий для развития и привлечения значительных объемов финансовых ресурсов.

Анализ последних исследований и публикаций. Финансово-инвестиционные аспекты международного туризма рассматривали в своих публикациях Е.Е. Агафонова [1], Т.В. Гринько, А.П. Крупский [2], М.П. Мальская [3], Ю.В. Набока [4], А.А. Охрименко [5], В.Е. Редько [6], С.Э. Сардак, В.В. Джинджоян, А.А. Самойленко [7–9], Т.А. Смирнова, И.Ю. Приварникова [10].

Выделение не решенных ранее частей общей проблемы. Однако под влиянием изменяющейся конъюнктуры международной экономики туристический потенциал стран претерпевает значительные изменения, что обуславливает необходимость продолжения дальнейших научных исследований.

Формулирование целей статьи (**постановка задания**). Целью статьи является выявление основных проблем и специфики финансово-инвестиционного развития международного туризма. Для достижения поставленной цели решены такие задачи, как определение принципов организации туристической индустрии, идентификация приоритетных источников инвестирования в международном туризме, определение влияния международного туризма на экономическое развитие стран.

Изложение основного материала исследования. В условиях рыночной экономики туризм

выступает действенным средством формирования рыночных механизмов, пополнения государственного и местных бюджетов, создания новых рабочих мест. Туризм благоприятно влияет на социально-экономическое развитие государства в целом и в частности, способствует установлению положительного имиджа страны на мировом рынке услуг, поэтому одной из актуальных проблем является привлечение и эффективное использование капиталовложений в туристическую отрасль. Успешное решение этой задачи зависит от правильной инвестиционной политики предприятия. Однако из-за ограниченности финансовых ресурсов инвестиционные процессы требуют соответствующего управления и регулирования как на государственном, так и на корпоративном уровнях.

Государственная поддержка инвестирования туристической сферы должна основываться прежде всего на оценивании целесообразности активизации туристического бизнеса в региональном масштабе с учетом как привлекательности региона для инвестора и наличия ресурсного потенциала, так и стратегических возможностей развития туристической дестинации в регионе.

Стратегия и тактика формирования инвестиционно-финансовой деятельности должна начинаться с определения места и роли туристического предприятия в экономической структуре региона. Финансово-экономическое регулирование развития туристических потоков должно осуществляться через активную инвестиционную политику и кредитование, совершенствование механизма платежей за использование природных рекреационных ресурсов, эффективную налоговую и ценовую политику.

Государственная поддержка туризма не всегда предусматривает целевые бюджетные инвестиции в его развитие, но распространенной формой государственного инвестирования является поддержка на местном или региональном уровнях за счет местных бюджетов или специальных налогов. Сегодня распространенной становится форма инвестирования

интеллектуальных и эксклюзивных программ. К внутренним факторам, которые определяют политику инвестирования, необходимо отнести сферу деятельности предприятия, финансовое состояние предприятия, обеспеченность и технический уровень производственных процессов на предприятии, наличие незавершенных капитальных инвестиций и средств, которые не находятся в эксплуатации. К внешним факторам, которые определяют политику капитальных инвестиций предприятия, можно отнести инфляционные процессы в экономике страны, уровень инновационного развития, ситуацию на рынке инвестиций, спрос на продукцию, выпускаемую предприятием, наличие и действия конкурентов, условия привлечения заемных средств для финансирования капитальных инвестиций, налоговое законодательство.

Развитие туризма в настоящее время заметно отстает от его потенциальных возможностей, определяемых уникальными для каждого региона природно-географическими условиями, наличием индивидуальных исторических и национальных черт, культурных памятников. Причиной такого отставания является действие целого ряда нерешенных проблем и сложностей организационного, нормативно-правового, научно-технического, производственного и финансового характера.

Важным фактором является выбор эффективных принципов инвестирования и источников инвестиций. Так, инвестиции и финансирование в международном туризме должны сопровождаться принципами научности, последовательности, адекватности, сбалансированности, устойчивости. Источниками инвестиций в туризме являются собственные средства (амортизационные отчисления, прибыль, остающаяся в распоряжении фирмы, дивиденды, прибыль от внереализационных операций, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги) и заемные средства (выпуск облигаций, инвестиционная ссуда, инвестиционный налоговый кредит, банковские кредиты; совокуп-

ность технических и экономических знаний) [3]. Частные инвестиции осуществляются за счет собственного частного капитала, займов и привлеченного капитала. Основными источниками государственных инвестиций являются бюджетные ассигнования и долгосрочные займы, а также средства государственных предприятий.

Финансовое обеспечение должно решать такие основные задачи туристической отрасли, как достижение максимальной эффективности использования имеющихся финансовых ресурсов, установление оптимальных пропорций распределения и перераспределения произведенного продукта.

Важную роль в создании благоприятной среды для развития туризма должно играть государство в виде экономических инструментов регулирования, таких как финансово-кредитные, которые направлены на создание благоприятной экономической среды для развития предпринимательской деятельности в сфере туризма; налоговые, которые предусматривают оптимизацию количества налогов для предприятий туристической отрасли, предоставление налоговых льгот под конкретные проекты, направленные на решение региональных и социальных проблем.

Состояние инвестиционного процесса в туризме не удовлетворяет требования современной экономики, а приток прямых инвестиций желателен по многим причинам.

По данным табл. 1 можно увидеть, что по показателям экономического развития Испания занимает лидирующие позиции. Во многих странах и регионах туризм является главным источником доходов. По численности работников индустрия туризма также стала одной из крупнейших в мире, ведь в ней занято более 260 млн. чел., то есть каждый десятый работающий. Поступления из туристических путешествий в мировом масштабе составляют более 500 млрд. долларов США ежегодно. Наибольшие прибыли получают страны Западной Европы и США [12].

Таблица 1

Показатели развития международного туризма в 2017 году

| Страна | Динамика численности туристов в мире, млн. чел. | Доля ВВП от туризма, 2017 год (%) | Объем доходов, млрд. долл. |
|-----------|---|-----------------------------------|----------------------------|
| Испания | 75,3 | 14,9 | 95,2 |
| Украина | 15,0 | 1,5 | 36,9 |
| Колумбия | 23,0 | 7,7 | 48,8 |
| Польша | 38,4 | 4,5 | 32,0 |
| Канада | 16,0 | 6,5 | 23,3 |
| Румыния | 12,5 | 5,3 | 21,9 |
| Венесуэла | 28,3 | 2,1 | 50,0 |
| Аргентина | 30,9 | 6,3 | 43,6 |

Источник: приведено авторами по данным источника [11]

Однако перспективы мировой экономики довольно туманны. Эксперты указывают на значительный потенциал роста и отсутствие перегрева на большинстве рынков, что делает общемировую кризис и рецессию маловероятными в ближайшей перспективе. Несмотря на это, торговые войны между ведущими игроками, политическая нестабильность в некоторых регионах, колебания цен на нефть и прочие дестабилизирующие факторы оказывают негативное влияние на финансовые рынки, поэтому при выборе области для вложения нужно внимательно изучить сферу, обратить внимание на предыдущую динамику и тенденции.

По данным табл. 2 можно увидеть, что рассматриваемые страны развиваются очень стремительно, а современные тенденции развития международного туризма имеют положительный характер. Проанализированные данные свидетельствуют о том, что туристическая отрасль активно развивается, ведь растет количество туристических прибытий в мире в целом и во всех туристических макрорегионах в частности, создаются новые рабочие места в сфере туризма, количество которых постоянно растет, увеличиваются доходы туризма. Однако существует ряд проблем отрасли, решение которых существенно ускорит развитие туристической сферы.

Выводы. В результате исследования выявлены проблематика и специфика финансово-инвестиционных аспектов развития между-

народного туризма. Определено, что для обеспечения финансовых и инвестиционных потоков в международном туризме необходимо наличие в течение длительного периода постоянных конкурентных преимуществ.

Международный туризм может привести также к оттоку валюты за границу. С такой ситуацией столкнулся ряд развивающихся стран, которые вынуждены покупать за границей продукты и товары для иностранных туристов, а также необходимое для инфраструктуры туризма оборудование.

Отмечено, что инвестирование является главным источником доходов в международном туризме. Основными источниками государственных инвестиций являются бюджетные ассигнования и долгосрочные займы, а также средства государственных предприятий. Долгосрочные перспективы развития отрасли остаются оптимистичными.

Полученные результаты позволяют определить приоритетные сферы инвестирования процессов развития международного туризма и объясняют механизмы притока капитала, трудовых ресурсов и знаний в сферу гостеприимства.

Перспективой дальнейших исследований должны стать вопросы влияния роста объемов инвестиций в сферу международного туризма на ВВП стран, а также разработка механизмов улучшения социально-экономических условий инвестирования.

Таблица 2

Характеристики туристического потенциала стран в 2017 году

| Страна | Количество населения, млн. чел. | Популярные виды туризма | Наибольшие дестинации | Масштабные проекты стран |
|-----------|---------------------------------|---|---|--|
| Испания | 46,57 | Курортный, карнавальный гастрономический. | Мадрид, Барселона, Валенсия, Пальма де Майорка. | Международный фестиваль украинской культуры "UCRANIA FEST" в Барселоне. |
| Украина | 42,50 | Зеленый (сельский туризм), культурно-познавательный, лечебно-оздоровительный. | Киев, Буковель, Трускавец, Миргород, Львов, Одесса. | «Евро – 2012», Проект "World Expo Ukraine", «Евровидение». |
| Польша | 37,97 | Бизнес-туризм, городской культурный туризм, сельский туризм, специализированный туризм. | Краков, Варшава, Вроцлав, Гданьск, Познань. | Фестиваль современной музыки «Варшавская осень», социальный мегапроект «Мой папа защищает Украину!». |
| Канада | 36,71 | Экскурсионный, горнолыжный, пешеходный, экотуризм. | Оттава, Ванкувер, о. Виктория, Торонто, Монреаль. | Фестивали, концерты. |
| Колумбия | 47,80 | Развлекательный, лечебно-оздоровительный. | Богота, Меделин. | Фестивали и национальные праздники. |
| Аргентина | 43,80 | Развлекательный, пляжный, экскурсионный. | Буэнос-Айрес, Эстадос, Горы Анд. | Спортивные мероприятия, Олимпийские игры. |

Источник: составлено авторами по данным источников [11; 13]

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Агафонова Е.Е. Резервы развития туризма и возможности их реализации. Экономика: проблемы теории и практики. 2004. № 190. С. 343–349.
2. Krupskiy O., Grynko T. Role of cognitive style of a manager in the development of tourism companies' dynamic capabilities. *Tourism and Hospitality Management*. 2018. № 1 (24). P. 1–21.
3. Мальская М.П., Антонюк Н.В., Ганич Н.М. Международный туризм и сфера услуг. Москва : Знание, 2008. 661 с.
4. Набока Ю.В. Бізнес-середовище: характеристика, структура, розвиток, діагностика. Економічний простір. 2018. № 138. С. 192–200.
5. Охрименко А.А. Проблемы обеспечения нематериальных инвестиций в сфере туризма. Экономика: проблемы теории и практики. 2004. № 190. С. 466–471.
6. Редько В.Є. Особливості методології проектного менеджменту в туристичному бізнесі. Вісник Дніпропетровського університету. Серія: Менеджмент інновацій. 2016. № 6. С. 114–122. DOI: 10.15421/191612.
7. Sardak S., Dzhyndzhoian V., Samoilenko A. Global innovations in tourism. *Innovative Marketing*. 2016. № 3. P. 45–50. DOI: 10.21511/im.12(3).2016.04.
8. Сардак С.Е., Третьяк О.О. Управління персоналом : теоретичні аспекти та практичні здобутки : монографія. Дніпропетровськ : Інновація, 2009. 157 с.
9. Sardak S.E., Krupskiy O.P., Korotun S.I., Reshetniak D.E. Commercialization of the nature-resource potential of anthropogenic objects (on the example of exhausted mines and quarries). *Journal of Geology, Geography and Geoecology*. 2019. № 28 (1). P. 180–187. DOI: <https://doi.org/10.15421/111919>.
10. Smirnova T., Privarnikova I. Formation of the brand the city as an innovative way to improve its attractiveness for tourism. *European Journal of Management Issues*. 2015. № 23 (5). P. 93–100. DOI: 10.15421/191526.
11. World Tourism Organization UNWTO 2017. URL: <https://www2.unwto.org/publication/unwto-annual-report-2017> (дата звернення: 01.07.2019).
12. Инвестиционная аналитика. URL: <https://inventure.com.ua/analytics> (дата звернення: 01.07.2019).
13. Жиленко К.М. Сучасні аспекти транснаціоналізації: теорія, методологія, практика : монографія. Дніпропетровськ : ДНУ, 2018. 384 с.